

学校编码: 10384
学号: X2008157065

分类号____密级____
UDC_____

厦门大学

硕士学位论文

COSO 风险管理框架下跨国公司内部控制的研究

Multinational Study Of Internal Controls Under The COSO
Risk Management Framework

卢 晖

指导教师姓名: 张 国 清 副教授
专 业 名 称: 会计硕士(MPAcc)
论文提交日期: 2012 年 8 月
论文答辩日期: 2012 年 11 月
学位授予日期: 2012 年 月

答辩委员会主席: _____
评 阅 人: _____

2012 年 8 月

COSO 风险管理框架下跨国公司内部控制的研究

卢 晖

指导教师 张国清副教授

厦门大学

厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下，独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果，均在文中以适当方式明确标明，并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范（试行）》。

另外，该学位论文为（
课题（组）的研究成果，获得（
经费或实验室的资助，在（

（请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称，
未有此项声明内容的，可以不作特别声明。）

声明人（签名）：卢晖

2012 年 8 月 12 日

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文(包括纸质版和电子版)，允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

() 1. 经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，于
年 月 日解密，解密后适用上述授权。

(☒) 2. 不保密，适用上述授权。

(请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。)

声明人(签名): 卢晖

2012年 8 月12日

内 容 摘 要

随着世界经济全球化程度的不断加深,跨国公司已经成为世界经济舞台上的主角。这种经营方式使企业在全球的范围内实现资源共享,优势互补的同时,也带来了跨国经营的风险。近年来,伴随着跨国经营的愈演愈烈,跨国公司重大会计信息失真现象也呈上升趋势,国内外资本市场频频爆发财务丑闻与舞弊案例,从早期英国巴林银行、美国安然、世界通信的破产,再到近期的日本奥林巴斯因隐瞒巨额亏损而深陷财务丑闻、美国高朋网管理层因财务问题被股东起诉。在这样的大背景下,企业的内部控制更加显示出其举足轻重的地位,完善企业内部控制也成了如今跨国公司降低成本和风险,最大程度地提高企业经济效益的关键之所在。

为了指导公司内部管理体系的构建,美国在 2002 年颁布了《萨班斯—奥克斯利法案》,对上市公司的财务和公司治理提出了严格要求,结合萨班斯法案的要求,COSO 委员会于 2004 年 9 月发布了概念全新的《企业风险管理—整体框架》。本文即是以该框架为理论基础,结合中航油、日本奥林巴斯和德国西门子公司的实例,采用多案例研究方法,阐述了 ERM 框架下跨国公司的内部控制体系的构建问题。本文的总体结构可以分为六部分:第一部分是绪论,主要介绍了研究背景、研究目的及国内外学者对于内部控制和风险管理的研究情况;第二部分是内部控制理论分析,包括对内部控制理论形成的介绍和 ERM 框架具体内容分析;第三部分主要分析了与国内公司相比跨国公司内部控制所面临的特有风险;第四部分是在对内部控制理论和跨国公司风险进行分析的基础上讨论了 ERM 框架下跨国公司内部控制体系构建的要点;第五部分从实践的角度探讨了中航油及日本奥林巴斯内部控制体系的漏洞并介绍了较为完善的德国西门子公司的风险管理体系;最后是结论和建议,认为跨国公司应把风险管理上升到战略的高度,然后在完善企业内部环境并制定合理目标的基础上,借助信息化技术实施全面风险管理体系。本文的创新之处在于结合跨国公司的独有风险分析其内部控制的关键点,并以此为基础构建适合跨国公司的风险管理框架。而且本文采用多案例研究方式,其中奥林巴斯和西门子的案例都较新颖,可以为我国跨国公司的内部控制体系的构建提供有益指导。

关键词: ERM 框架; 跨国公司; 风险管理; 内部控制

Abstract

Accompanied with the economic globalization, advanced technologies and increasing competition, multinational corporations have become the principal parts of global business. Except for the advantages of globalization such as exchanging of worldwide resources, complementing of pros and cons in different nations, this business model also brings up risks. Lately years, the distortion of fiscal information became more and more serious all over the world. Recently many financial scandals happened in the domestic and international capital markets, such as the British Barings Bank, Enron, and the recent Olympus and U.S. Groupon Network. Because of this, internal control of the enterprise reveals its main function. Perfect internal control is the key for the multinational corporations to reduce cost, artificialness and improve the benefit mostly.

In order to guide the companies to construct a perfect internal management system, Sarbanes-Oxley Act was enacted in 2002. Combined with the requirements of the Sarbanes-Oxley, the Committee of Sponsoring Organizations of the tread-way Commission in United States released the concept of new “Enterprise Risk Management Framework” in September 2004. This thesis bases the theoretical foundation in the report and uses the method of case study to analyze the construction of the risk management system for multinational corporations. The whole thesis consists of six parts. The first part is about the background and purpose of this research. The second part includes the basic theories of internal control and ERM. The third part analyzes the risks multinational corporations may face. The fourth part is about how to construct a perfect risk management system. The business cases from the China Aviation Oil, the Olympus and Siemens Corporation are studied in the fifth part. The last part shows the conclusion and the advise for the internal control system of multinational corporations.

Keywords: Enterprise Risk Management; multinational corporations; internal control

目 录

| | |
|-------------------------------------|-----------|
| 第一章 绪 论 | 1 |
| 第一节 研究背景 | 1 |
| 第二节 研究意义 | 2 |
| 第三节 国内外研究现状 | 3 |
| （一）国外研究 | 3 |
| （二）国内研究 | 5 |
| （三）对既有研究的综合评价 | 7 |
| 第四节 研究方法与思路 | 7 |
| 第五节 论文创新之处 | 9 |
| 第二章 内部控制理论概述 | 10 |
| 第一节 内部控制理论的形成 | 10 |
| 第二节 ERM 框架主要内容 | 13 |
| （一）风险管理 | 13 |
| （二）ERM 的目标 | 13 |
| （三）构成要素 | 14 |
| （四）ERM 框架体系 | 15 |
| 第三节 ERM 框架与内部控制的关系 | 16 |
| 第三章 跨国公司及其面临的风险 | 19 |
| 第一节 跨国公司 | 19 |
| 第二节 跨国公司面临的风险 | 21 |
| （一）国家风险 | 21 |
| （二）外汇风险 | 22 |
| （三）文化风险 | 22 |
| （四）税务风险 | 23 |
| （五）利益冲突风险 | 23 |
| 第四章 COSO 风险管理框架下跨国公司内部控制体系构建 | 25 |
| 第一节 构建全面风险管理文化理念和组织体系 | 25 |

| | |
|----------------------------------|----|
| (一) 企业文化 | 26 |
| (二) 组织体系 | 29 |
| 第二节 设定系统性目标体系 | 30 |
| 第三节 建立基于事项的风险管理程序 | 31 |
| 第四节 设计高效内控流程 | 34 |
| 第五节 制定畅通沟通机制 | 36 |
| 第六节 加强管理监控职能 | 36 |
| 第五章 COSO 风险管理框架下跨国公司内部控制案例 | 38 |
| 第一节 中航油事件 | 38 |
| (一) 中航油事件简介 | 38 |
| (二) 中航油风险管理内控体系漏洞分析 | 39 |
| 第二节 奥林巴斯财务欺诈 | 41 |
| (一) 奥林巴斯财务欺诈情况介绍 | 41 |
| (二) 奥林巴斯风险管理内控体系漏洞分析 | 42 |
| 第三节 德国西门子公司 | 45 |
| (一) 西门子案例背景介绍 | 45 |
| (二) 西门子内控分析 | 45 |
| 第六章 结论和建议 | 51 |
| 第一节 结论 | 51 |
| 第二节 建议 | 52 |
| 参考文献 | 55 |
| 后 记 | 59 |

CONTENTS

| | |
|--|-----------|
| ChapterI Introduction..... | 1 |
| SectionI Background..... | 1 |
| SectionII Implications for research..... | 2 |
| SectionIII Research status at home and abroad..... | 3 |
| SectionIV Research methods and ideas..... | 7 |
| ChapterII Overview of Internal Control..... | 10 |
| SectionI The formation of the internal control theory..... | 10 |
| SectionII ERM framework..... | 13 |
| SectionIII ERM framework and internal control relationship..... | 16 |
| ChapterIII Multinational corporations and their risks faced..... | 19 |
| SectionI Multinational..... | 19 |
| SectionII Multinational risks faced..... | 21 |
| ChapterIV COSO risk management framework multinationals Internal Control System..... | 25 |
| SectionI Build a comprehensive risk management culture philosophy and organization system..... | 25 |
| SectionII To set up the system of target system..... | 30 |
| SectionIII Based on the matters of the risk management process..... | 31 |
| SectionIV Design of efficient internal control process..... | 34 |
| SectionV Make smooth communication mechanism..... | 36 |
| SectionVI To strengthen the management and control functions..... | 36 |
| ChapterV The design efficient internal control processes and the communication mechanism..... | 38 |
| SectionI COSO risk management framework multinationals internal control case . | 38 |
| SectionII Olympus financial fraud..... | 41 |
| SectionIII Siemens AG, Germany..... | 45 |
| Chapter6 Conclusions and recommendations..... | 51 |
| SectionI Conclusion..... | 51 |
| SectionII Suggestion..... | 52 |
| Reference..... | 55 |
| Postscript..... | 59 |

第一章 绪论

第一节 研究背景

随着经济全球化进程的加快，跨国公司成为世界市场经济中最活跃的主体，跨国经营也成为了国际资本运营中的主要载体。为了在国际竞争中夺取新的战略主动权，发达国家和新兴市场经济国家纷纷调整发展战略，采取各种优惠措施，鼓励本国企业跨国经营。然而伴随着跨国经营的愈演愈烈，国内外资本市场却频频爆发财务丑闻与舞弊案例，很多跨国公司因内部控制不健全和风险管理失效而破产或发生重大经济损失，从早期英国巴林银行、美国安然、世界通信的破产、中航油事件，再到近期的日本奥林巴斯因隐瞒巨额亏损而深陷财务丑闻、美国高朋网管理层因财务问题被股东起诉，因此，内部控制和风险管理一直受到了学者以及企业利益相关者的高度重视。

为了规范资本市场运行，美国曾颁布《萨班斯—奥克斯利法案》，从加强注册会计师的独立性、加大公司的财务报告责任以及强化财务披露义务等七个方面对上市公司的财务和公司治理提出严格要求，其 404 条款规定所有在美国证券交易委员会(SEC)备案的企业管理层在年报中对企业内部控制制度及其实施的有效性做出报告。结合《萨班斯—奥克斯利法案》的相关要求，国际著名的反虚假财务报告委员会于 2004 年 9 月发布了一个概念全新的 COSO 报告：即《企业风险管理—总体框架》(Enterprise Risk Management, 简称 ERM)，用以指导企业风险管理活动。各国也都颁布了适合其国情的内部控制规范法案：英国在 2005 对其内部控制指南（即 Turnbull 指南）进行了修改，使之更倾向于保护股东利益，更强调风险；日本国会在 2006 年通过了被称之为日本版“萨班斯法案”的《金融商品交易法》，将对企业内部控制评价及审计的要求列入法律；我国也在 2008 年发布了在上市公司范围内实行的被称作“中国版萨班斯法案”的《企业内部控制基本规范》，根据该规范，上市公司应当对其内部控制的有效性进行自我评价，披露评价报告，并建议聘请中介机构审计内控机制的有效性。财政部等五部委于 2010 年 4 月 26 日颁布了企业内部控制配套指引，包括《企业内部控制应用指引》、

《企业内部控制评价指引》和《企业内部控制审计指引》。该指引自 2011 年 1 月 1 日起首先在境内外同时上市的公司施行，自 2012 年 1 月 1 日起在上交所、深交所主板上市公司施行，进而择机在中小板和创业板上市公司施行，而且鼓励非上市大中型企业提前执行。执行《企业内部控制基本规范》及企业内部控制配套指引的上市公司，应当对内部控制的有效性进行自我评价，披露年度自我评价报告，同时应当聘请会计师事务所对财务报告内部控制的有效性进行审计并出具审计报告，也即意味着未来我国将执行强制性的内部控制审计。

然而，日本资本市场最近却爆出了其历史上最大的公司财务丑闻案，著名医用设备及数码相机制造商奥林巴斯 2011 年 11 月 8 日公告承认 20 年间隐瞒了高达 13 亿美元的投资亏损，其市值因此蒸发超 65 亿美元，甚至面临被摘牌的危险，在引起高度关注的同时也激起了各界对跨国公司治理缺陷的讨论，从而再一次将公司内部控制体系的构建问题推到了风口浪尖。奥林巴斯财务舞弊的主要方式就是通过一系列的国内和国际的收购行为，利用中介费用与收购资金来消除上世纪泡沫经济时期投资有价证券造成的账面损失。奥林巴斯投机性投资和隐瞒亏损的行为与 2004 年爆发的中航油事件很相似。2003 年中航油（新加坡）公司在获得可利用油品期货进行套期保值的权力后，擅自扩大交易权限，转而从事高风险的石油衍生品期权交易，结果遭受了超过 5.54 亿美元的损失，被迫于 2004 年 12 月 1 日申请破产保护。由于中国企业的管理风格和企业文化方面在很多地方与日本很接近，奥林巴斯内部控制的漏洞往往也广泛存在于中国跨国公司中。内部控制不规范严重影响中国跨国公司的声誉和利益，仅仅在美国证券市场，2010 年就有 12 家中国公司被诉讼，其股价因此收到了严重的影响。可见，作为跨国公司，在进行国际化资本运作和资源共享的同时，也面临着很多风险。本文即以此为背景，并在 COSO 全面风险管理框架的指导下，通过分析跨国公司内部控制上存在的问题及特点，来探讨跨国公司内部控制体系的构建。

第二节 研究意义

企业是以契约形式组成的多层次委托代理关系的集合体，而内部控制是公司治理契约的执行机制，涉及到企业经营管理的各个方面。风险管理是审核内部控制执行的效率和效果的重要方式，因此以风险管理为导向制定和完善跨国公司内部

部控制体系,可以帮助加强企业对财务报告风险的防范意识,从而规范资本市场健康运行、完善现代企业制度。企业的规模越大,风险管理和内部控制的重要性越显著,所以构建一个以风险管理框架为基础的内部控制机制是跨国公司成功的关键。在国际化背景下,跨国公司所面临的风险更加复杂多变,加强对企业内部控制体系构建的研究是十分重要和迫切的。因此,本文的研究可以帮助企业加强内部管理,从而利用资本市场的严格要求,提升公司自己的管理能力与竞争实力,

而且早在 2006 年 7 月 15 日,美国证券市场就已经规定《萨班斯法案》开始对年销售收入在 5 亿美元以上的海外企业正式生效,这加大了上市的难度,为美国上市的中国大型跨国企业带来了挑战。如何利用萨班斯法案构建高效完善的内部控制体系,并且运行下去,以及如何加强对公司整体运作的控制力和防范财务欺诈行为,也成为了欲赴美上市的国内大型跨国公司需要考虑的重要课题。可见,本文的研究对企业海外发行上市也有一定的指导意义。

第三节 国内外研究现状

国内外很多学者通过规范和实证的方式对企业的风险管理和内部控制进行了广泛的研究。

(一) 国外研究

1. 内部控制研究

Hermanson (2000) 通过对 9 种财务报表的使用者进行内部控制需求调查,发现调查对象多数认为内部控制报告可以改进财务报告质量,并且对其投资决策和风险评估结果有着较大影响。

Page 和 Spira(2004)则研究了风险管理对内部控制和内部审计的影响,认为风险管理的理念的引入从根本上重新定义了内部控制的性质,并从社会学对于风险的观点出发分析了风险管理理念是如何改进内部控制及提升股东利益的。

Collins 等 (2009) 将萨班斯法案 404 条款规定的未审计预披露报告和审计意见进行比较,以评估内部控制质量的变化对公司风险和股权成本的影响,结果发现在控制了其他因素后,内部控制有缺陷的公司的系统性风险和股权成本都比较高。

Mock 等（2009）的研究应用了 Dempster-Shafer 证据理论来衡量风险，并以此为基础评估内部控制报告的有效性，结果认为萨班斯法案 404 条款加重了审计师和管理者的责任，而构建内部控制评价模型可以帮助检验公司对萨班斯法案 404 条款的遵循情况。

Klamm 等（2009）选取了依据萨班斯法案 404 条款规定存在严重缺陷的 490 家公司内部控制报告为样本，从信息技术和非信息技术两个方面探究了内部控制与 COSO 框架五要素以及报告目标之间的关系，结果支持了 COSO 框架内部的相互关系，另外还验证了虚假账目的数量与 COSO 框架要素的薄弱性呈正比例关系。

Fadzil 等（2010）用描述统计和推理分析的方式对在马来西亚上市的公司进行了研究，发现公司内部审计部门的管理、专业能力以及独立性都对内部控制体系的监控能力有着重大影响，

Masli 等（2010）分析了应用监控内部控制系统的信息技术是否能给企业带来潜在收益，结果验证了应用信息技术可以减少内部控制的缺陷，并能降低审计费用和审计延误，并讨论了连续监测、客户对审核的支持及信息技术管理与研究结果的关系。

2. 风险管理研究

Beasley 等（2005）收集了 123 家公司的数据，经研究发现在风险管理的实施效果与风险管理总监的设置、审计委员会的独立性、公司高管的支持、公司规模以及是否为四大审计密切相关，并且发现跨国公司的风险管理过程要优于美国的国内公司。

Bowling（2005）提出了构建企业风险管理框架的三个重要要素：一是专注于企业的战略规划和商业目标；二是全面认识企业所面临的风险；三是要将风险管理当成企业长期贯彻的理念而非短期实施的过程。

Gramling 等（2006）认为在风险管理框架下，公司内部审计部门在很多风险管理活动中处于重要的地位，需要负责风险管理过程的评价、风险评估合理性的检测和关键操作风险的审核等，并且建议通过科学的规划、充分的交流和培训使得内外部审计师、管理者、董事会共同构建规范的风险管理体系以实现企业价值的最大化。

Laurent（2009）通过对 15 家欧洲上市公司和非上市公司的风险管理和内部控制体系的研究，提出了由三个维度构成的内部控制体系，包括对风险的诊断、管理项目组的设立、风险管理的实施及评估等运作维度，培训和咨询等风险管理工具维度以及保证风险管理得以实施的政策维度。

Sarens（2010）等将比利时公司与澳大利亚公司相比较，探究比利时公司不发达的公司治理政策是否是造成其内部控制和风险管理落后落后的原因，结果验证了公司治理与风险管理有一定的相关性。

Norhayate 等（2011）采用二元逻辑斯蒂回归方法研究了董事会质量对公司风险管理的影响，其样本选取自马来西亚主板市场上市的 583 家公司。

Paape 等（2012）以位于荷兰的 825 家公司为样本，用问卷调查的方式考察了企业风险管理实施范围和影响风险管理效果的因素，结果发现监管环境、内部因素、所有制结构和行业因素都会影响企业风险管理实施的范围。此外，他们还认为在企业风险管理框架的构建过程中要充分考虑企业所面临的内外部风险，包括战略风险、运营风险、财务报告风险、合规风险等。

（二）国内研究

1. 内部控制研究

我国最早对 COSO 内部控制框架的研究起始于吴水澎等（2000）的研究，该文献从控制论出发，对内部控制进行了多层面的剖析，并且在研究了 COSO 报告颁布的背景、具体内容及创新特点之后，认为该报告对构建我国企业内部控制综合框架的启发和借鉴意义，并提出我国的内部控制综合框架构建可以从完善企业的控制环境、全面评估风险、设立良好的控制活动、加强信息流动与沟通以及增强企业的内部监督这五个方面进行。

邓春华(2005)通过采用问题导向探索法、归纳推理法、实证分析法以及比较分析法等方法，在对相关文献进行综述的基础上，介绍了我国企业内部控制的现实困境及困境原因，并将之与国外和台湾地区的公司进行了比较，然后对内部控制的发展方向提供了建议。

何玉（2009）结合法国兴业银行职务舞弊案例发现职务舞弊具有高发生率、高危害性、原因复杂等特征，认为建立全员参与的内部控制体系和完善的内部审

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕